

## 宏觀焦點

美國股市週一下跌，因有券商下調蘋果 (AAPL.US) 投資評級拖累其股價下跌 2.1%。道瓊斯指數下跌 0.4% 至 26,806 點；標準普爾指數下跌 0.5% 至 2,976 點；納斯達克指數下跌 0.8% 至 8,098 點。

油價週一上升，紐約 8 月期油上升 0.3% 至每桶 57.66 美元。金價大致持平，紐約 8 月期金微跌至每盎司 1,400.0 美元。

香港和內地股市週一下跌。安踏體育 (2020.HK) 遭沽空機構狙擊，股價下跌 7.3% 後停牌，拖累體育用品股走軟；教育股也跌幅較大。個股方面，承興國際 (2662.HK) 主席被刑拘，公司股價暴跌 80.4%；金蝶 (268.HK) 發布盈警，股價大跌 13.5%。恒生指數下跌 1.5% 至 28,332 點，國企指數下跌 1.6% 至 10,725 點，香港股市成交金額減少 22.4% 至 757 億港元。上證綜合指數下跌 2.6% 至 2,933 點，滬深兩市成交金額減少 13.6% 至人民幣 3,681 億元。

## 行業及公司新聞

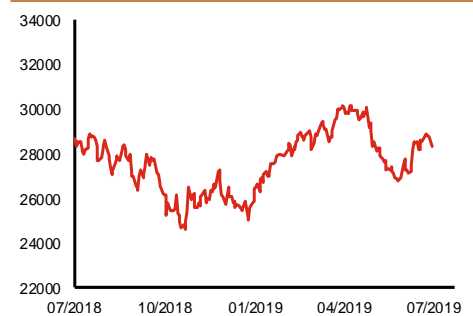
- 此前招股的百威亞太 (1876.HK) 公開孖展認購已超購逾 1.4 倍；晉商銀行 (2558.HK) 公開孖展認購仍未足額，不過有傳其國際配售已足額。
- 吉利汽車 (175.HK) 發布盈利預警，公司預計 2019 年上半年股東應佔溢利將按年減少約 40%，主要因汽車整體銷量下跌超出預期及公司主動減少經銷商總庫存，從而對銷量及利潤率產生負面影響。公司同時公布 2019 年上半年汽車銷量 65.2 萬部，同比下降 15.0%，其中 6 月份銷量按年大跌 29.3% 至 9.1 萬部，但公司表示零售銷量按年及按月均錄得強勁增長。6 月份銷售狀況遠較首 5 月為差。鑒於中國市場汽車整體銷量下跌超出預期及公司主動減少經銷商總庫存之決心，公司於 2019 年上半年的總銷量低於原定預期。再加上今年剩餘時間中國乘用車市場的持續不確定性，公司將全年銷量目標從 151 萬部下調至 136 萬部，上半年完成公司 2019 年全年經調整後銷售目標 136 萬部之 47.9%。
- 綠地香港 (337.HK) 公布 2019 年上半年合約銷售總額為人民幣 256 億元，同比大增 67.2%，其中 6 月份合同銷售按年微增 1.1% 至人民幣 39.9 億元，銷售狀況遠差於首 5 月。上半年完成公司 2019 年全年銷售目標人民幣 500 億元之 51.2%。
- 歡喜傳媒 (1003.HK) 發布盈利預喜，公司預計 2019 年上半年收益同比大幅提高，並將扭虧為盈 (2018 年上半年收益 8,499 萬港元，股東應佔虧損 1.1 億港元)，主要受惠於 1) 公司之主營業務電影及電視劇版權投資及歡喜首映流媒體平台的收益同比增長 10 倍以上至不少於 9.3 億港元，及 2) 期內確認的以股份為基礎付款之開支同比顯著減少 (2018 年上半年：6,547 萬港元)。
- 寶龍地產 (1238.HK) 公布 2019 年上半年合約銷售總額為人民幣 292 億元，同比大增 78.7%，其中 6 月份合同銷售按年上升 58.7% 至人民幣 66.8 億元，銷售增速較首 5 月放緩。上半年完成公司 2019 年全年銷售目標人民幣 500 億元之 58.4%。
- 丘鈦科技 (1478.HK) 公布 2019 年上半年攝像頭模組及指紋識別模組銷量分別同比大增 77.5% 及下降 16.6%，其中 6 月份銷量分別按年增加 65.2% 及倒退 32.9%，二者銷售狀況均不及首 5 月。
- 遠洋集團 (3377.HK) 公布 2019 年上半年協議銷售總額為人民幣 601 億元，同比上升 33.2%，其中 6 月份協議銷售按年增加 16.3% 至人民幣 167 億元，銷售狀況遜於首 5 月。上半年完成公司 2019 年全年銷售目標人民幣 1,400 億元之 42.9%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	28,332	-1.54	5.07
國企指數	10,725	-1.56	3.78
創業板指數	98	-1.57	-6.74
上證綜合指數	2,933	-2.58	3.73
滬深 300 指數	3,803	-2.32	6.68
日經 225 指數	21,534	-0.98	3.49
道瓊斯指數	26,806	-0.43	3.16
標普 500 指數	2,976	-0.48	3.57
納斯達克指數	8,098	-0.78	4.60
德國 DAX 指數	12,544	-0.20	4.14
法國 CAC 指數	5,589	-0.08	4.20
富時 100 指數	7,549	-0.05	2.96

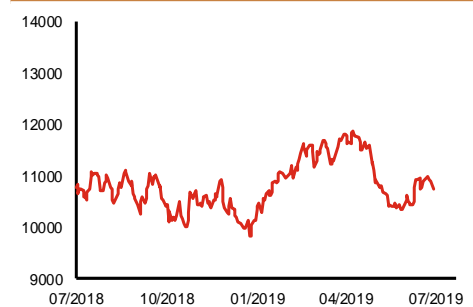
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	13.96	5.12	-14.36
VHSI 指數	15.58	5.99	-8.51

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	57.66	0.26	5.95
黃金	1,400.00	-0.01	3.72
銅	5,892.00	-0.17	1.60
鋁	1,809.00	0.33	2.55
小麥	511.00	-0.78	-0.29
玉米	443.75	0.34	1.79

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



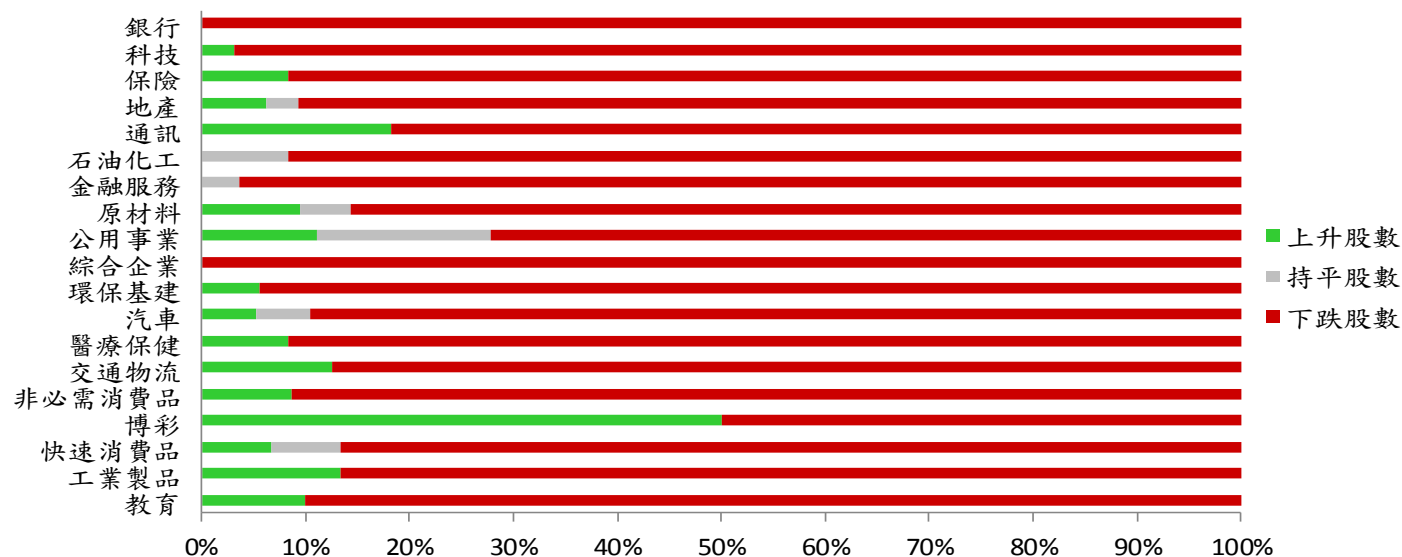
資料來源：彭博、西證證券經紀

**港股概況**

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	28,513	28,541	28,194	28,332	-1.54	12.9	154.9	1	49	0
國企指數	10,801	10,807	10,680	10,725	-1.56	17.9	125.8	3	47	0

**行業表現**

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.97	0	0	15
科技	-2.64	1	0	31
保險	-1.45	1	0	11
地產	-1.29	2	1	29
通訊	-0.96	2	0	9
石油化工	-1.56	0	1	11
金融服務	-1.80	0	1	26
原材料	-1.27	2	1	18
公用事業	-0.64	2	3	13
綜合企業	-1.50	0	0	9
環保基建	-1.33	1	0	17
汽車	-1.87	1	1	17
醫療保健	-2.24	2	0	22
交通物流	-1.75	2	0	14
非必需消費品	-1.70	2	0	21
博彩	-0.25	4	0	4
快速消費品	-1.64	1	1	13
工業製品	-1.38	2	0	13
教育	-2.29	1	0	9



資料來源：彭博、西證證券經紀

## 美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	76.80	-1.03	76.28	-0.65	0.69
中電控股	2	87.55	-0.79	87.74	-0.35	-0.22
中華煤氣	3	17.62	-1.56	17.82	-1.08	-1.13
匯豐控股	5	65.00	-0.69	65.22	-0.64	-0.33
電能實業	6	57.05	-0.78	57.17	0.21	-0.21
恒生銀行	11	193.60	-0.72	192.80	-0.32	0.42
恆基地產	12	43.05	-2.16	42.51	-0.55	1.28
新鴻基地產	16	134.50	-1.54	134.93	-1.26	-0.32
新世界發展	17	12.38	-2.06	12.60	3.19	-1.71
太古股份	19	95.85	-2.94	96.40	-2.37	-0.57
銀河娛樂	27	54.95	-1.26	54.60	-1.74	0.65
港鐵公司	66	53.00	-1.49	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	13.32	-1.33	13.21	0.00	0.82
恆隆地產	101	18.84	-1.88	18.86	-2.18	-0.10
中國旺旺	151	6.25	-1.88	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.16	-4.10	11.77	-6.71	3.29
中信股份	267	11.02	-0.90	11.54	0.00	-4.53
萬洲國際	288	7.82	-2.25	7.80	-1.14	0.27
中國石化	386	5.17	-1.34	5.20	-0.83	-0.60
港交所	388	274.20	-1.51	274.73	-0.41	-0.19
創科實業	669	60.00	-2.60	59.93	-1.58	0.12
中國海外	688	28.75	-2.54	28.71	-2.61	0.16
騰訊	700	351.00	-2.45	349.72	-1.77	0.37
中國聯通	762	8.34	-2.34	8.36	-1.92	-0.25
領展房產基金	823	98.15	-1.06	N/A	-2.03	N/A
中國石油	857	4.20	-1.18	4.24	-0.31	-0.88
中海油	883	13.06	-2.10	13.15	-1.42	-0.66
建設銀行	939	6.19	-1.28	6.17	-0.68	0.39
中國移動	941	70.30	-0.85	70.65	-0.29	-0.49
長江基建	1038	63.10	-1.25	63.95	-1.12	-1.34
恆安國際	1044	56.45	-1.40	56.59	-0.46	-0.25
中國神華	1088	16.18	-1.82	16.18	-0.48	-0.02
石藥集團	1093	12.52	-2.64	N/A	N/A	N/A
華潤置地	1109	34.20	-4.07	34.00	0.00	0.60
長實地產	1113	61.20	-0.97	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	8.50	-3.41	8.41	0.00	1.10
友邦保險	1299	84.55	-1.97	84.77	-1.24	-0.26
工商銀行	1398	5.51	-0.72	5.51	-0.04	0.03
金沙中國	1928	38.90	0.39	39.21	2.11	-0.80
九龍倉置業	1997	53.50	-2.73	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.48	-3.20	11.29	9.67	1.68
瑞聲科技	2018	43.65	-3.64	43.44	-2.35	0.48
申洲國際	2313	106.00	-2.75	106.77	-2.56	-0.72
中國平安	2318	95.55	-1.19	95.46	-0.49	0.09
蒙牛乳業	2319	31.00	-2.52	32.30	0.00	-4.04
舜宇光學科技	2382	82.45	-0.96	83.60	1.13	-1.38
中銀香港	2388	30.70	-0.97	30.94	-0.01	-0.78
中國人壽	2628	19.62	-1.51	19.70	-0.63	-0.41
交通銀行	3328	5.89	-1.51	5.96	-2.25	-1.20
中國銀行	3988	3.25	-0.91	3.25	0.00	-0.02

資料來源：彭博、西證證券經紀

**AH股**

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.90	-3.55	-78.67	中聯重科	1157	4.75	-1.04	-23.66
東北電氣	42	0.78	-1.27	-68.14	兗州煤業	1171	7.18	-2.18	-38.62
四川成渝	107	2.41	-0.41	-46.97	中國鐵建	1186	9.24	-1.70	-16.39
青島啤酒	168	48.65	-0.51	-9.79	比亞迪	1211	46.85	-1.99	-20.99
江蘇寧滬	177	11.02	-0.72	-12.64	農業銀行	1288	3.22	-0.92	-21.08
京城機電	187	1.42	-3.40	-79.73	新華保險	1336	37.40	-2.48	-37.37
廣州廣船	317	7.50	-1.96	-62.06	工商銀行	1398	5.51	-0.72	-13.03
馬鞍山鋼鐵	323	3.00	-2.28	-22.38	麗珠醫藥	1513	18.68	-2.61	-35.97
上海石油化工	338	2.99	-1.97	-47.76	中國中冶	1618	2.03	-1.93	-40.69
鞍鋼股份	347	3.33	-4.03	-20.38	中國中車	1766	6.49	-0.31	-28.06
江西銅業	358	10.10	-0.59	-39.71	廣發證券	1776	9.00	-2.17	-41.05
中國石油化工	386	5.17	-1.34	-14.42	中國交通建設	1800	6.82	-1.45	-45.10
中國中鐵	390	5.81	-0.85	-20.65	晨鳴紙業	1812	3.64	-2.67	-41.61
廣深鐵路	525	2.64	-0.75	-26.52	中煤能源	1898	3.13	-1.26	-41.62
深圳高速	548	9.60	1.37	-12.59	中國遠洋	1919	3.07	-1.92	-44.38
南京熊貓電子	553	2.70	-1.82	-79.55	民生銀行	1988	5.37	-1.29	-21.03
鄭煤機	564	3.63	-2.94	-44.40	金隅股份	2009	2.46	-3.15	-39.88
山東墨龍	568	1.29	0.78	-74.54	中集集團	2039	7.54	-1.95	-36.52
北京北辰實業	588	2.86	-1.72	-31.24	復星醫藥	2196	23.35	-3.11	-21.04
中國東方航空	670	4.65	-3.33	-33.07	萬科企業	2202	31.30	-0.16	-5.26
山東新華製藥	719	3.67	-1.87	-54.20	金風科技	2208	8.76	-0.68	-35.59
中國國航	753	7.98	-3.04	-24.21	廣汽集團	2238	8.33	-1.07	-35.98
中興通訊	763	22.75	-0.44	-37.78	中國平安	2318	95.55	-1.19	-4.84
中國石油	857	4.20	-1.18	-45.10	長城汽車	2333	5.97	-1.00	-40.35
白雲山	874	34.75	-3.34	-25.22	濰柴動力	2338	12.30	-2.09	-8.19
東江環保	895	7.80	-1.76	-37.83	中國鋁業	2600	2.60	-1.52	-39.31
華能國際電力	902	4.74	0.00	-32.98	中國太保	2601	30.00	-2.91	-24.22
安徽海螺水泥	914	48.25	-2.82	1.92	上海醫藥	2607	15.04	-1.96	-24.69
海信科龍	921	9.22	-2.64	-37.13	中國人壽	2628	19.62	-1.51	-38.83
建設銀行	939	6.19	-1.28	-26.79	上海電氣	2727	2.76	-0.72	-53.97
大唐發電	991	1.94	0.00	-43.51	中海集運	2866	1.00	-1.96	-67.68
安徽皖通高速	995	4.86	-0.82	-33.93	大連港	2880	1.01	1.00	-57.16
中信銀行	998	4.39	-1.13	-34.68	中海油田	2883	7.49	-1.58	-28.79
儀征化纖	1033	0.92	-1.08	-66.32	紫金礦業	2899	3.14	0.00	-25.12
重慶鋼鐵	1053	1.13	-0.88	-48.61	交通銀行	3328	5.89	-1.51	-15.09
中國南方航空	1055	5.53	-2.98	-34.95	福耀玻璃	3606	24.65	-1.20	-5.44
浙江世寶	1057	1.10	-0.90	-83.61	招商銀行	3968	37.70	-2.33	-6.46
天津創業環保	1065	2.84	-2.07	-70.80	中國銀行	3988	3.25	-0.91	-22.71
華電國際電力	1071	3.10	-0.32	-26.08	洛陽鉬業	3993	2.35	-1.67	-46.70
東方電氣	1072	4.98	-2.35	-56.92	中信證券	6030	15.24	-1.93	-41.97
中國神華	1088	16.18	-1.82	-25.14	中國光大銀行	6818	3.56	-0.56	-17.12
洛陽玻璃	1108	1.90	-2.06	-85.33	海通證券	6837	8.26	-1.67	-46.33
中海發展	1138	4.38	-4.16	-38.07	華泰證券	6886	13.22	-2.79	-45.01

資料來源：彭博、西證證券經紀

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
09/07/2019	254	國家聯合資源	末期業績

**經濟資料**

日期	國家	指數	預測	前值
09/07/2019	美國	JOLTs職缺	五月	7471.63k 7449.00k

**西證國際證券股份有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：enquiry@swsc.hk

**西證(香港)證券有限公司**

電話：(852) 2544 1040

傳真：(852) 2544 1859

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)期貨有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)融資有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 0888

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)資產管理有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2587 9115

電郵：swsc.cr@swsc.hk

**西證(香港)財務有限公司**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2877 7601

電郵：enquiry@swsc.hk

**市場分析部**

電話：(852) 2802 8838

傳真：(852) 2824 3937

電郵：swsc.cr@swsc.hk

## 分析員核證

分析員（等）主要負責擬備本報告並謹此聲明 -

- (1) 本報告所表達意見均準確反映分析員（等）對所述公司（等）及其證券之個人見解；
- (2) 分析員（等）之補償與本報告的推薦或意見或企業融資部並沒有直接或間接的關係；
- (3) 分析員（等）不是直接或間接地受企業融資部監管或隸屬於企業融資部；
- (4) 分析員（等）就報告中論述的證券，並沒有違反安靜期限制；
- (5) 分析員（等）並沒有任何與報告中論述的公司（等）的董事職銜或擔任要員。

## 免責聲明

本報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本報告資料來自或編寫自「西證(香港)證券經紀有限公司」(「西證證券經紀」)相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此報告，西證證券經紀保留一切權利。

## 評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為 50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與 20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下